16｜股票投资：最适合散户的股票投资方法是什么？

2021-08-16 王喆

《程序员的个人财富课》 课程介绍 >

讲述：王喆
时长 15:16 大小 13.99M

你好，我是王喆。今天我们要讲一讲散户投资者最感兴趣的话题：炒股！

在 06 讲 中，我们介绍过，和拥有强大投研团队，能够全职投入的专业投资者相比，我们散户投资者绝对不是一无是处的。我们也有自己的固有优势，那就是“**长钱优势**”“**专业信息优势**”和“**程序员优势**”。今天我要讲的股票投资，风险高，收益也大，如果我们能利用好这三大优势，就更容易获得可观的超额收益。

这一讲，我们就研究一下，如何利用我们散户的三个固有优势，“以己之长，击敌之短”，**在股票投资领域找到最合适自己的投资方法。**

如何利用“长钱优势”投资？

首先我要谈的是最重要的一项优势，长钱优势。长钱的概念，我们已经在 06 讲 中提到过，指的是可以长期不被挪动，只用于投资的资金。资金之所以能成为长钱，是因为投资者相信投资标的的长期发展，为此能够在价格短期波动中坚守信念，长期不动用资金。和有短期业绩压力的机构投资者相比，我们散户投资者自己的资金如果使用恰当，更有希望成为长钱。

正是因为有一大批资金持有者由于畏惧短期波动，不敢持有一些长期看好的股票，所以市场上就总是会存在这种现象：一些标的很有发展前景，但它们的股价却显著低于合理水平。在面对这样的机会时，你就可以利用个人投资者的长钱优势，以低估的价格买入，等待赚取上市公司长期发展和估值修复的两份收益。

这时候你可能想问我：怎么分辨哪些是可以利用长钱优势的股票投资机会？好问题，这些机会往往具有下面两个特点：

第一，一些直接或间接的重大负面因素，严重打压了你熟悉的股票的价格。

这时候，由于市场还在恐慌之中，所以短期内股票的下跌幅度会比较大。机构投资者为了避免基金产品的净值波动，不论这只股票的长期远景是否发生了根本性的恶化，他们都得卖出这只股票。作为个人投资者，你如果熟悉这只股票的基本面，知道短期的负面因素只是暂时的，它的长期发展并没有受到太大的影响，那你就发现了一次可以利用长钱优势的机会。

第二，因为某些股票或者指数的波动规律是受中长期经济规律影响的，如果某只股票或者指数处于一个经济周期的低谷位置，那这就是一个利用长钱做长线投资的绝佳机会。

只说特点还是太抽象，接下来，我就给你举两个利用这些特点进行投资的真实案例。

利用短期负面消息投资茅台的例子

第一个例子来自于一位全职进行股票投资的散户。他只研究自己熟悉的十几只股票，从 2012 年开始，通过重仓茅台获取了几乎能财富自由的超额收益。他的投资支点，来自于茅台在 2012 年受到的一次严重打压，和长期的业绩支撑。

2012 年到 2013 年的时候，因为国家禁止三公消费，茅台的股价曾处于长期的跌势。在这个时间点上，几乎没有什么股票型的基金经理敢于冒着这么大的风险建仓茅台。因为基金

公司和大部分基民，都没有足够的耐心等待一个三年的机会，短期内的超额亏损就有可能导致大量的赎回行为。

我们知道，“禁止三公消费”其实是一个外部的政策行为，跟茅台本身的竞争力没有本质的联系，而且影响时间并不长。但是市场对于这个政策的反应非常大。大到什么程度呢？茅台的股价从 140 跌到了 34，在 2013 年末茅台股价最低时，它的市盈率仅有 7.43。要知道，当时 A 股的平均市盈率是 22.07。这是什么概念？一个百年知名品牌，中国白酒市场的龙头，在上市公司盈利能力未受明显影响的情况下，市盈率跌到只有 A 股平均市盈率的 1/3。

其实在当时，一些专业的机构投资者，还有一些对茅台有深入研究的个人投资者都注意到了这个机会，但是前者只能忍痛放弃，而后者则可以充分地利用个人资金的长钱优势，重仓抄底。我前面提到的那位全职散户就是其中的一个。

在利用“长钱优势”投资的时候，我们散户投资者一定要注意两个成功的关键点。

第一，散户投资者更要保持稳定的心态。就像我们上面一再强调的那样，和专业投资者比起来，没有来自“金主”的压力就是我们的最大优势。但是我们只有“耐得住寂寞”，稳定投资心态，才能够吃到长钱的盈利。

第二，注意支点投资法中支点的出现与崩塌。我们在 05 讲 中详细介绍过支点投资法，在长钱优势的运用中，我们同样要注意支点的出现与崩塌。

举个例子来说吧。如果我们将“三公消费政策”带来的超额下跌作为支点来投资茅台，那么看看现在（2021 年 8 月）的情况：茅台的股价已经非常高了，市盈率也已经涨到了 40 多倍。很明显，这个政策的影响已经可以忽略不计，我们原来的投资支点消失了。那么，我们还要继续持有茅台吗？我们要不要利用原来投资到茅台上的资金，去寻找下一个支点呢？我想每个人都可以根据自己的判断得出答案。

另外，我还要提醒你的一点是，茅台的这个例子主要是想说明如何利用短期负面消息进行长钱投资，但不要误认为资产配置和风险管理就不重要。这位全职散户之所以敢重仓茅台，是因为他已经全职研究茅台超过三年，拥有足够大的技术优势和信息优势。如果不是在某一领域内具备突出的优势，我们普通投资者还是应该在自己能力范围之内操作股票。

利用周期规律投资大盘的例子

我想给你分享的第二个例子，是我自己利用长钱优势进行股票投资的经历。

我从 2018 年 4 月开始逐渐建仓 A 股大盘股，当时我的投资支点是：从最近 20 年的周期来看，3000 点左右一定是 A 股的一个价值低点，而且已经处于底部超过两年时间，底部足够坚实。那么我认为，不管是等待一年、两年还是三年，A 股一定会有一轮上涨行情。

经过一些不算特别复杂的技术分析，比如调查 A 股过去 20 年的市盈率、市净率波动，当前的估值分位数等，我设定了一个投资支点，就是 A 股的大周期价值修复。这个修复的周期，我大致设定为 1 到 3 年。至于具体的退出投资时间，则通过不断验证支点、分析验证结果来确定。

图1 我自己的基金操作记录

我通过购买几只 A 股大盘股票型基金来实现了投资想法，图 1 是其中一只基金这三年来的表现。我持有这只大盘股基金 3 年、盈利 73.02% 之后，在 2021 年 3 月份卖出了一半。这一切都完美遵循了我当初的投资逻辑。

通过这个例子你可以看出，在掌握了支点投资法，懂得利用自己的长钱优势之后，散户赚钱并不是那么困难。你只需要用心观察总结各种投资标的的周期规律，并花不多的时间验证自己的投资想法，就足够提出靠谱的投资支点了。

如何利用自己的“专业信息优势”投资？

除了长钱优势，散户拥有的第二个优势是“专业信息优势”，也就是利用其他投资者不具备的信息优势来指导投资行为。

举例来说，我自己一直在视频流媒体这个行业，对这个行业的认识肯定比其他人强很多，对这个行业投资标的的了解甚至超过大多数专业投资者。而我的一个邻居在著名医药企业“强生”工作，他对于医药行业的认知也肯定比绝大多数人要强。

不过，也别总把散户的“专业信息优势”想得这么高大上，任何一个普通人都有他的信息优势。比如一个大超市的收银员，肯定比一般人更清楚零售百货行业近期是否景气；一位公司前台，也肯定清楚这个公司的业务是否繁忙，公司是不是在大肆招人扩张；甚至一个碰巧住在某车企制造厂附近的退休老人，都能从每天运货卡车的车次，推断出这个车企产品的真实销量。

当然，这里我要提醒一点，我们在利用自己的专业信息优势的时候，是绝不能越过法律红线的。比如，我就绝对不能在规定的交易窗口外，交易自己公司的股票，这是违法的。但是，一定的专业信息优势已经能很大程度上帮我们找到一些可靠的“投资支点”了。

在这里举一个我自己利用专业信息优势投资的例子，让你对这种方式有一个更直接的认识。

熟悉我的同学可能知道，我一直从事广告系统和推荐系统的算法开发工作。更具体地来说，我一直在从事视频广告 / 推荐领域的工作。四年前，我就对这个行业做了一个分析，这是我当时分析结果的一小部分：

> Netflix 作为行业内当之无愧的老大，虽然增长仍然强劲，但是在几乎覆盖了全部可覆盖人群的情况下，不会再有爆发式的增长；
>
> Disney 作为影视行业的巨无霸，已经有了进军线上视频流媒体行业的行动，这是一个非常好的信号。但是，由于 Disney 存在大量线下业务，因此增长同样不会非常强劲；
>
> Roku 当时是美国视频流媒体平台的老大，刚开始发力内容市场。但是一旦发力，由于有平台的加成，将会有一个非常强劲的增长。

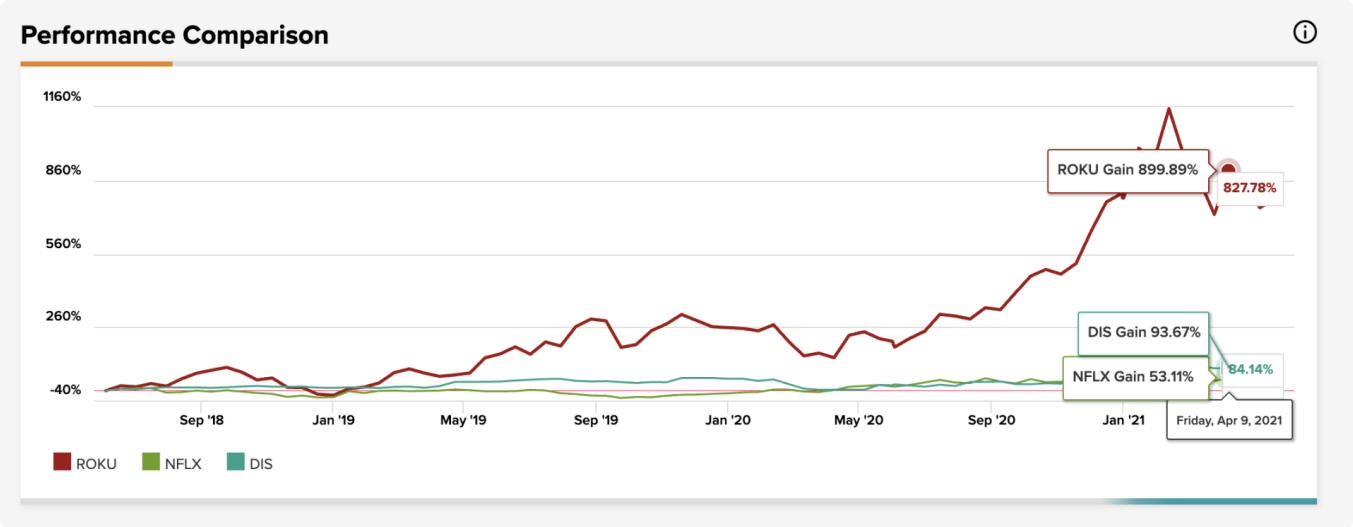

图2 Netflix、Disney和Roku自2018年的股票走势（数据来自TipRanks）

所以从增长的角度来说，Roku 的潜力显然是最大的。那么基于我对行业的分析，我们就应该购买 Roku 的股票。而我的做法更加极端一点：我直接选择了加入 Roku，通过获得公司授予的股票来享受我专业信息优势的收益。观察图 2 中这三家公司自 2018 年的股票走势，你可以看到 Roku 的股票增长了 899.9%，而 Netflix 和 Disney 的股票分别增长了 53.1% 和 93.7%。从收益结果看，我当时的决策是正确的。

类似的故事还有很多。假设你是一名自动驾驶公司的程序员，负责视觉算法的研发，那你肯定清楚在这个行业，到底哪家公司生产的视觉传感器和测距雷达质量更好，哪种设备才是未来的主流。基于这个判断，我们就可以找出最有前途的生产视觉传感器或测距雷达的公司，进行投资。

而且，由于普通投资者根本不具备这样的技术调研能力，所以这类公司对于他们是“隐形”的。这类只有从业者才会发现的有价值的公司又被称为“隐形冠军”。

再举个更加生活化的例子：假设你平时比较爱玩游戏，而且在游戏圈里是高级玩家，一款新游戏出品后，你只要玩上三四个小时就能判断它会不会流行。那么，毫无疑问，你又发现了一座金矿：对于游戏公司的业绩，你比别人，甚至机构投资者预判得更准，利用这项信息优势变现就是再直接不过的事情。

总之，作为“术业有专攻”的散户投资者，你可以利用自己的行业信息优势，进行一些很精细化的投资。

如何利用好我们的“程序员优势”？

今天我们要讲的最后一项优势，其实是数据分析优势，但因为这门课是专门讲给我们程序员的，所以我更愿意把它叫做“程序员优势”。和其他的普通投资者相比，这个优势还是非常突出的，如果你运用得好，在一些特定问题上甚至不输专业投资者。

举个例子，假设你希望深耕汽车制造领域的股票投资，那么作为一名程序员，你可以构建哪些高于其他投资者的壁垒呢？我想到的第一个行动就是写一些爬虫，把各大车企的公开销售数据、相关的国家进出口数据、PMI（采购经理人指数），以及原材料相关的数据全都爬回来。然后，加入一些报警机制，甚至发掘这些数据和股票之间的相关性，找到一些投资规则。

这套系统发展下去就是一个成熟的量化投资系统，我们在之后的课程中还会详细介绍。但我要说的是，即使你只是建立起了最简单的信息收集程序，然后根据可靠的数据进行投资，你也已经超过了市场上 90% 以上的投资者。

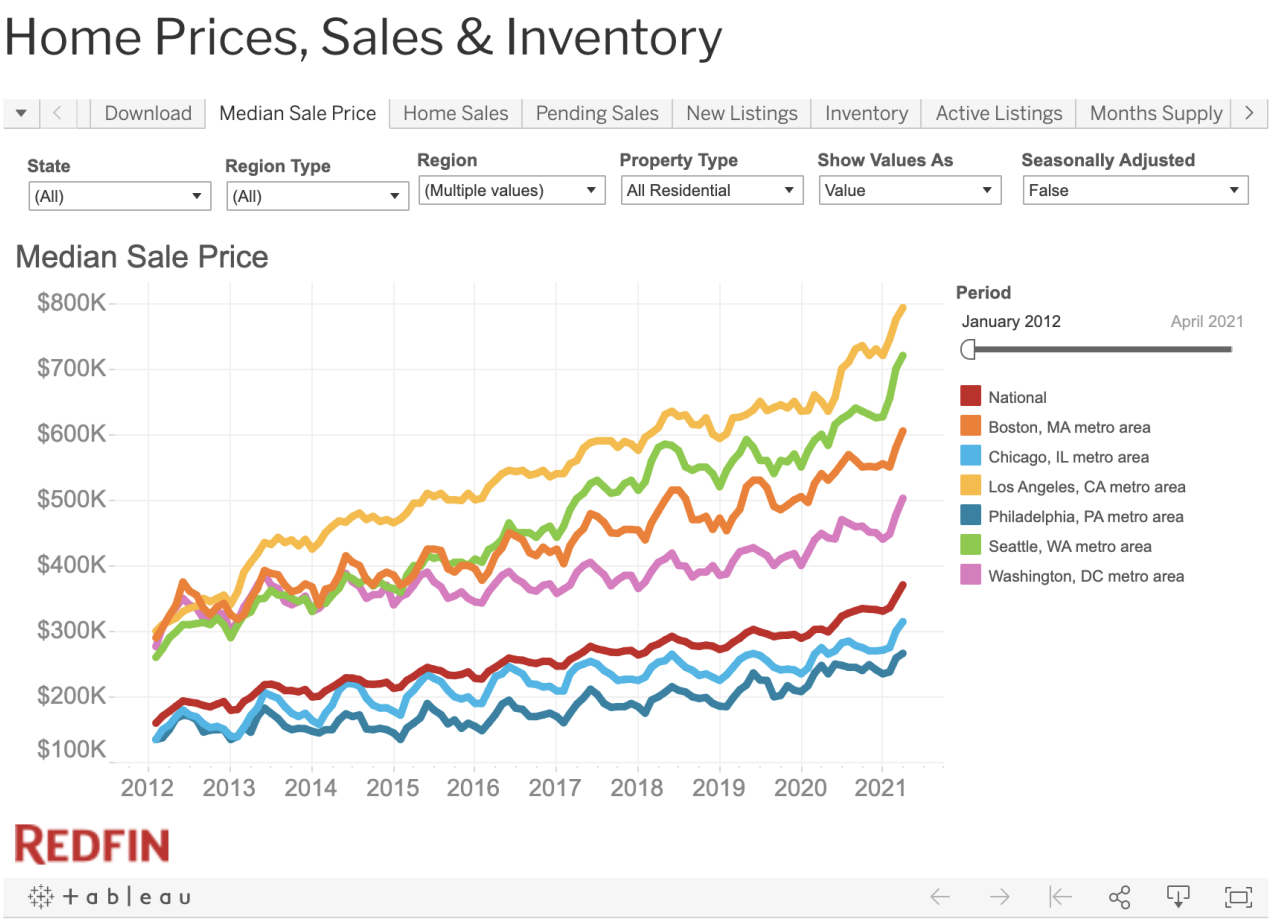

图3 美国线上房地产信息网站Redfin上的各大城市房价走势（数据来自Redfin）

今天咱们主要讲股票，但是除了股票投资领域，我们也可以在其他领域充分利用我们的程序员优势。比如，我在购买投资房的过程中，就用程序处理过美国某线上房产中介网站的公开数据集（如图 3 所示），也曾经抓取过国内某中介机构的线上信息，用来指导我的买房策略。事实证明，这些操作让我的房地产资产至少增加了几十万的超额收益。

你看，花两三天时间写几个小程序，就能帮你在重大投资行为中增加几十万的收益，这种低投入、高回报的事情，我们程序员为什么不做呢？

总结

今天，我主要讲了对你来说最合适的股票投资方法。其实最适合我们的“炒股”方法，并不是一个具体的策略，一个万能的选股方法，而是充分利用我们的固有优势。具体来说，

就是要用好我们的“长钱优势”“专业信息优势”和“程序员优势”。下面，我再总结一下，如何利用这三大优势进行股票投资。

1. 长钱优势：要稳定投资心态，基于你的长线投资支点进行投资。做到这一点，你就比那些由于业绩压力，很难沉得住气的专业投资者强很多；
2. 专业信息优势：要懂得分析自己掌握了哪些别人很难获取的信息，然后以此构建自己的信息壁垒，指导自己的投资行为；
3. 程序员优势：要懂得在自己的投资过程中多用程序整合、处理、分析信息，甚至构建一个简单的量化系统，基于数据进行投资，这是我们程序员独有的优势。

总之，我们在投资股票的时候，就是要“以己之长，击敌之短”。我不敢说你能够次次获胜，但累积下来，你一定能够获得最应该属于你的那份财富收益。

最后需要补充一句，这一讲涉及的股票仅用于举例说明，不构成任何购买建议。

思考题

1. 结合你现在所处的行业，或者你掌握的不同于他人的信息源，谈谈你有什么专业信息优势。
2. 下面，我给出了比特币最近 7 年的走势，通过这个走势图（来自 coindesk），你能发现什么规律？如果让你根据这个规律，制定一个当前的长期投资策略，你会怎么制定？

图4 比特币价格走势（2013年至今)

图5 比特币价格走势（2013年到2015年）

欢迎你在留言区与我交流讨论，我们下一讲见。

分享给需要的人，Ta订阅后你可得 20 元现金奖励

赞 3 提建议

© 版权归极客邦科技所有，未经许可不得传播售卖。 页面已增加防盗追踪，如有侵权极客邦将依法追究其法律责任。

上一篇 15 | 实战知识：如何选出一只优质的基金？

下一篇 17 | 投资闭环：如何成为越来越专业的投资者？

精选留言 (7)

写留言

Wonder-woman
2021-08-16

今天的课程内容好有启发性，作为一个程序猿，不仅要把自己的专业优势用在工作上，更是要用在生活的方方面面才是啊！期待老师后续进一步深讲如果用好数据分析和程序代码给自己的财富增值

作者回复: 赞思考。后续还有一些深入的内容，期待一同进步。

2

宇宙全栈
2021-08-16

最近1年多一直在关注远程工作的招聘市场。发现国内外（国外偏多）“人工智能”和“区块链”赛道的创业公司非常多。

最近几年在国内大厂和美国创业公司工作过，感受到云原生是一个大趋势，预感软件开发方式和应用架构未来会经历一轮重构。...

展开

作者回复: 很好的思考，赞。

对比特币的认知很理性，赞同，对于长期在低位，短期起飞的投资标的，定投然后高点卖出确实是可行的策略。

2

Geek_vincent_wang
2021-08-17

老师，我不是很懂，爬虫到底违法吗？感觉每个人说法都不一样😟

作者回复: 抓取一些公开数据集当然是不违法的，因为这些数据集本身就是可以供你合法获取的。你只是做了一个获取数据的工具来代替人工。

但如果你抓取的是涉及用户信息，用户隐私，商业秘密的数据，而且用于数据出售，搭建商业网站等获利目的，当然是不合规的。

2 1

特立独行的猫
2021-08-16

12年禁止三公消费导致茅台股价大跌，21年双减政策导致教育行业遭受重创，依照轨迹发展，那是不是教育行业股票可以关注一波了

展开

作者回复: 这波其实跟茅台还不一样，当初茅台股价下跌，但盈利能力并没有受损。

但关注教育行业我觉得仍有必要，可以时刻关注政策端到的变化。

1

Geek_493b38
2021-08-18

回答：查了一下2014年，依坡拉病毒有很大的新聞。
2020年，则是全球新冠病毒。
不知道是否巧合。

展开

王世艺
2021-08-17

最近的长期优势
负面新闻 比如阿里巴巴xinqing案件，精神yapian王者荣耀-腾讯 银行让利实体经济。
周期有，传媒的三年底部周期，保险的低利率导致底部周期徘徊

行业 互联网运维 阿里云腾讯云还是很牛的。...

展开

作者回复: 是的，最近的突发事件非常多，经常造成股价短期的剧烈波动，可以分析一下哪些是短期影响的事件，并寻求通过价值修复来盈利。

进化菌

2021-08-16

我司做电商的，倒是没发觉多少专业的优势。
不过，作为程序猿，长线和支点投资，专业信息的整合分析确实能帮助自己不少。
比特币看不太懂，主要也没什么时间去了解，不懂就先不碰了~

展开

作者回复: 做电商应该是非常有行业优势的，没发现肯定是没有深入思考过。

通过电商行业的数据观察，能发现非常准确的行业趋势。